

УДК 330.322

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ

**ВИХАРЕВ КИРИЛЛ КОНСТАНТИНОВИЧ,**

студент

**ЛЕХТЯНСКАЯ ЛАРИСА ВЛАДИМИРОВНА**

к.э.н., доцент

ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет филиал в г. Находка»

**Аннотация:** выбор темы крайне актуален, поскольку возникновение новых товаров и технологий становится ключевым требованием не только для компаний, стремящихся стать лидерами в определенных отраслях, но и для тех, кто хочет сохранить свое производство и разрабатывает стратегические планы на будущее.

**Ключевые слова:** план, инвестиция, проект, комплекс, финансы.

## INVESTMENT PROJECT

**Viharev Kirill Konstantinovich,  
Lekhtyanskaya Larisa Vladimirovna**

**Abstract:** The choice of the topic is extremely relevant, since the emergence of new products and technologies is becoming a key requirement not only for companies seeking to become leaders in certain industries, but also for those who want to maintain their production and develop strategic plans for the future.

**Key words:** plan, investment, project, complex, finance.

Инвестиционная программа представляет собой сложный набор мер по созданию новых и обновлению существующих предприятий, продуктов и услуг, с целью достижения стратегических целей организаций и получения экономической и других выгод.

Одним из важных аспектов инвестиционной программы является ее финансовая составляющая. Важно определить источники финансирования, оценить стоимость привлечения средств, а также разработать систему управления денежными потоками и рисками. Также необходимо уделить внимание вопросам корпоративного управления и контроля за реализацией инвестиционной программы, включая создание соответствующих структур и процедур.

Инвестиционная программа дает возможность в будущем компании расти и быть конкурентоспособной. Ее успешная реализация требует комплексного подхода, учета множества факторов и профессионального управления.

Б. А. Райзберг написал, что инвестиции являются долгосрочным вложением государственных или частных финансовых средств в свою страну или за рубеж, чтобы получить доход [1].

Однако, несмотря на законность такого определения, многие люди воспринимают инвестиционный проект как документ, создаваемый для привлечения инвесторов. В некоторых случаях знак равенства ставится между инвестиционным проектом и бизнес-планом, хотя в более сложных ситуациях это не всегда так.

Инвестиционный проект представляет собой комплекс документов, определяющих цели будущей деятельности и конкретные шаги по их достижению.

Финансовые инвестиционные проекты включают в себя инвестиции в ценные бумаги производственных компаний и вклады в банки [2].

Инвестиционный проект может рассматриваться как совокупность мероприятий, направленных

на достижение определенной цели, а также как система документов, включая правовые и финансовые аспекты, необходимые для реализации этих мероприятий.

В соответствии с Федеральным законом “Об инвестициях в основной капитал”, инвестиционный проект включает экономическое обоснование и условия инвестирования, а также проектную, сметную и нормативно-регламентирующую документацию (стандарты, правила и т.д.), а также описание конкретных шагов по инвестированию в бизнес-план [3].

Инвестиционный план помогает инвесторам и предпринимателям решать четыре ключевые задачи:

- Определить масштаб и потенциал нового рынка;
- Оценить затраты на производство и продажу продукции на этом рынке и сопоставить их с ожидаемым доходом;
- Выяснить все детали, связанные с реализацией нового проекта;
- Планировать ряд показателей, индикаторов и критериев для мониторинга работы компании.

Классификация инвестиционных проектов - сложная задача, поскольку инвестиционные проекты имеют множество характеристик и числовых значений, которые могут варьироваться в широких пределах.

Разумно классифицировать инвестиционные проекты по наиболее важным характеристикам, и в соответствии с этой логикой, они могут быть следующими.

В зависимости от степени влияния на бизнес-процессы инвестиционные проекты могут быть разделены на следующие типы:

- Независимые проекты - которые не влияют на принятие других решений;
- Альтернативные проекты - в которых два или более проектов являются взаимоисключающими и принятие одного автоматически означает отказ от другого;
- Дополняющие проекты - предполагающие одновременное решение нескольких задач и могут быть комплементарными (когда принятие одного проекта увеличивает доходность от других) или субститутами (когда принятие одного проекта снижает доходность от остальных).

В зависимости от масштаба влияния на внутренние или внешние рыночные процессы инвестиционные проекты подразделяются на:

- Глобальные - проекты, реализация которых может существенно повлиять на социально-экономическую ситуацию в мире;
- Макро-проекты - проекты, способные оказать влияние на различные сферы определенной страны;
- Мезо-проекты - по сути, это региональные проекты, направленные на изменение ситуации в регионе или городе;
- Микро-проекты - такие проекты не оказывают значительного влияния на экономическую или иную сферу города или региона.

Инвестиционные проекты различаются по длительности: сроком до 1 года, от 1 до 3 лет и от 3 лет.

По объектам вложения капитала инвестиционные проекты можно классифицировать следующим образом:

- Реальные инвестиционные проекты предполагают вложение средств в модернизацию, обновление или создание нового продукта;
- Финансовые инвестиционные проекты связаны с инвестициями в акции компаний или банковские вклады;
- Инвестиционные проекты в нематериальные активы включают вложения в производство через покупку лицензий и патентов.

В зависимости от цели инвестиционные проекты делятся на:

- коммерческие (направленные на получение прибыли);
- экономические (сочетающие получение прибыли с достижением положительного экономического эффекта);
- социальные (ориентированные на развитие существующей социальной инфраструктуры);

– экологические (цель которых - улучшение состояния окружающей среды).

С точки зрения формы собственности проекты могут быть государственными (основным инвестором выступает государство), частными (основной инвестор - частный сектор) и смешанными (несколько инвесторов).

Цели проектов могут быть разными, но их можно обобщить в следующие основные группы:

- Сохранение продукции на рынке;
- Увеличение объемов производимого товара;
- Создание новой продукции;
- Решение экономических и социальных задач.

Инвестиционный проект имеет определенные рамки как с точки зрения вложенных в него средств, так и с точки зрения сроков.

Первый этап - предварительный. Проект всегда начинается с идеи, и от ее правильного выбора зависит успех дальнейших действий. Важно помнить, что продвижение новых идей сопряжено с высокими рисками. Если вы занимаетесь тем, что никто никогда не делал раньше, сложно предсказать все возможные последствия и обойти потенциальные подводные камни. Инвесторы также относятся к таким идеям с осторожностью и их будет сложно убедить вложить деньги в такие начинания.

После выбора идеи начинается разработка инвестиционного проекта, который служит для привлечения денег инвесторов. Он напоминает коммерческое предложение и отличается от обычного бизнес-плана, его структура может варьироваться, но обычно включает следующие разделы:

- Резюме – это изложение сути проекта;
- Подробное описание. Учитываются все возможные нюансы и риски, подкрепляются математическими расчетами, прилагается маркетинговый план;
- Выводы о целесообразности и выгоде проекта;

Математическая оценка прибыльности инвестиционного проекта проводится с использованием различных показателей, основными из которых являются:

Внутренняя норма доходности - это ставка, при которой проект выходит на уровень безубыточности. Это показатель его рентабельности или убыточности, и чем он выше, тем более выгодными являются инвестиции.

Срок окупаемости – это значит, что инвестиционный проект уже окупил себя и стал приносить доход.

Это важный показатель для инвесторов, так как он позволяет оценить, когда они смогут вернуть свои инвестиции.

Ликвидность – это возможность продажи своей доли в короткий срок. Ликвидность оценивается через спред - разницу между ценой покупки и продажи актива.

Этап 2 - инвестиционный. В это время осуществляются основные капиталовложения в проект. Они могут включать:

- Проектные работы
- Заключение договоров с исполнителями
- Покупка или аренда земли
- Строительство зданий и сооружений
- Приобретение и установка оборудования

Этот этап может быть дорогостоящим и сопряженным с рисками. Могут возникнуть непредвиденные ситуации, которые могут потребовать вложение финансов и времени. Этап завершается сдачей объекта в эксплуатацию.

Этап 3 - это период, в течение которого осуществленные капиталовложения начинают приносить прибыль. Этот этап характеризуется эксплуатационными расходами, такими как поддержание оборудования в рабочем состоянии, ремонт, оплата труда сотрудников и другие, однако прибыль уже покрывает эти затраты. Срок окупаемости проекта играет значительную роль в этом этапе. С момента начала этого этапа инвесторы начинают получать доход. Быстрая окупаемость проекта, позволяет сделать его эксплуатацию дольше, а следовательно и эффективность проекта выше.

Этап 4 - это заключительный этап жизненного цикла проекта, на котором он постепенно исчерпывает свой потенциал. Оборудование, здания и сооружения изнашиваются и прибыль начинает снижаться. В этот момент участникам проекта целесообразно его завершить, что требует финансовых и юридических процедур. Ликвидация проекта не означает, что его участники просто разделят полученные средства и разойдутся. Возможно, что будет запущен новый инвестиционный проект, например, связанный с модернизацией существующего.

#### **Список источников**

1. Райзберг Б.А., Современный экономический словарь. - 2006. – 495 с.
2. Абрамов А. Инвестиционные фонды: доходность и риски, стратегии управления портфелем. - 2005. 416 с.
3. Федеральный закон от 25.02.1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // «Собрание законодательства РФ», 01.03.1999 г.